

УДК 658.152(571.63)

## УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Лукьяненко А.В., Кузьмичева И.А.

ФБГОУ ВПО «Владивостокский государственный университет экономики и сервиса»,  
Владивосток, e-mail: lukjanenko.anna@mail.ru

В данной статье рассматриваются основные классификации финансовых рисков, управление финансовыми рисками предприятия. Финансовые риски – это возможность финансовых потерь или недополучения доходов от деятельности предприятия. Таким образом, финансовые риски относятся к группе спекулятивных рисков, которые в результате появления могут привести как к потерям, так и к выигрышу. Финансовые риски подразделяются на три вида: риски, связанные с покупательной способностью денег; риски, связанные с вложением капитала; риски, связанные с формой организации хозяйственной деятельности организации. Финансовые риски оказывают серьезное влияние на многие аспекты финансовой деятельности предприятия. Управление финансовыми рисками строится на определенных принципах. Целью управления финансовым риском является снижение потерь, связанных с данным риском до минимума.

**Ключевые слова:** финансовый риск, финансовая деятельность предприятия, управление финансовыми рисками, политика управления финансовыми рисками, диверсификация, нейтрализация рисков

## FINANCIAL RISK MANAGEMENT COMPANIES

Lukyanenko A.V., Kuzmicheva I.A.

Vladivostok State University of Economics and Service, Vladivostok, e-mail: lukjanenko.anna@mail.ru

This article discusses the basic classification of financial risks, financial risk management company. Financial risks – it is an opportunity for financial losses or shortfall of income from the enterprise. Thus, the financial risks are a group of speculative risks that result from occurrence can lead both to the loss, and to win. Financial risks are divided into three categories: risks related to the purchasing power of money; risks associated with the investment of capital; risks associated with the form of organization of the economic activities of the organization. Financial risks have a major impact on many aspects of financial activity. Financial risk management is based on certain principles. The aim of financial risk management is to reduce the losses associated with this risk to a minimum.

**Keywords:** financial risk, financial activity, financial risk management, financial risk management policies, diversification, managing risks

Финансовый риск предприятия представляет собой возможность появления непредусмотренных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности предприятия.

Актуальность выбранной для исследования темы заключается в эффективности управления финансовыми рисками предприятия. Это управление играет активную роль и обеспечивает надежное достижение целей финансовой деятельности предприятия. Способность эффективно влиять на риски дает возможность успешно функционировать предприятию, иметь финансовую устойчивость, высокую конкурентоспособность и стабильную прибыльность.

Цель данного исследования заключается в изучении понятия «финансовый риск», методов управления финансовыми рисками, а также механизмов нейтрализации данных рисков в организации.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи: рассмотреть сущность и классификацию финансовых рисков предприятия; принципы и политику управления финансовыми рисками предприятия.

Объектом исследования является деятельность предприятия.

Предметом исследования являются финансовые риски предприятия.

Финансовая деятельность предприятия во всех ее формах связана с множественными финансовыми рисками, уровень воздействия которых на итоги данной деятельности и степень финансовой безопасности значительно растет в настоящее время. Риски, сопровождающие деятельность предприятия и генерирующие финансовые угрозы, соединяются в особенную группу финансовых рисков, играющих значимую роль в общем «портфеле рисков» предприятия. Портфель – это инструмент, при помощи которого обеспечивается устойчивость дохода при наименьшем риске [1].

Принято различать следующие разновидности финансового риска:

1. Кредитный риск – опасность неуплаты предприятием основного долга и процентов по нему.

2. Процентный риск. Этот вид риска подразумевает опасность потерь, связанную с неожиданным изменением ставки рефинансирования на финансовом рынке.

3. Валютный риск – это недополучение предусмотренных доходов в результате изменения обменного курса иностранной валюты.

4. Ценовой риск – несет возможность для предприятия финансовых потерь, связанных с негативным изменением ценовых индексов на активы.

5. Риск упущенной выгоды. Означает возможность недополучения прибыли в результате неосуществления запланированной финансовой операции.

6. Инвестиционный риск – вероятность появления финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности организации (риск реального инвестирования и риск финансового инвестирования).

7. Налоговый риск – возможность понесения налогоплательщиком финансовых потерь, связанных с процессом уплаты и оптимизации налогов [3].

Управление финансовыми рисками предприятия основывается на принципах и методах оценки различных видов финансовых рисков и нейтрализации их возможных неблагоприятных финансовых последствий.

Главной целью управления финансовыми рисками является обеспечение финансовой безопасности предприятия в процессе его становления и предотвращение вероятного понижения его рыночной стоимости.

Рассмотрим методы управления риском:

1. Упразднение заключается в отказе от совершения рискового мероприятия.

2. Предотвращение потерь и контроль как метод управления финансовым риском означает определенный набор последующих действий, которые обоснованные потребностью предотвратят негативные последствия, уберечься от случайностей, контролировать их размер.

3. Сущность страхования выражается в том, что предприятие готово отказаться от части доходов, лишь бы избежать риска, т. е. оно готово заплатить за снижение риска до нуля.

4. Поглощение состоит в признании ущерба и отказе от его страхования. К поглощению прибегают, когда сумма возможного ущерба незначительно мала и ей можно пренебречь [4].

Алгоритм управления финансовыми рисками предприятия:

– определение и анализ факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия

– создание информационно-статистической базы по основным группам факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия

– оценка финансовых рисков предприятия;

– расчет возможных финансовых потерь из-за поступления рискованных ситуаций;

– разработка комплекса мер по снижению финансовых рисков;

– реализация мероприятий по снижению уровня финансовых рисков в деятельности предприятия.

Управление финансовыми рисками основывается на определенных принципах, основными из которых являются:

1. Осознанность принятия рисков. Предприятие должно осознанно идти на риск, если оно надеется получить доход от осуществления своей деятельности.

2. Управляемость принимаемыми рисками. В состав портфеля входят те риски, которые легче всего нейтрализовать в процессе управления, в таком случае будет легко создать условия для обеспечения стабильного дохода при наименьшем риске.

3. Независимость управления отдельными рисками. Финансовые потери по различным видам рисков независимы друг от друга и в процессе управления ими должны нейтрализоваться индивидуально.

4. Соизмеримость уровня принимаемых рисков с уровнем доходности приводимых операций. Данный принцип заключается в том, что предприятие имеет возможность брать на себя исключительно те риски, уровень которых является адекватной величиной доходности, которую ожидает предприятие.

5. Учет временного фактора в управлении рисками. Предприятию нужно учитывать степень времени в управлении рисками, ведь чем меньше будет затрачиваться времени на осуществление операции, тем меньше будет размер влекущих за ней финансовых рисков.

6. Учет стратегии предприятия в процессе управления рисками. Система управления финансовыми рисками должна основываться на общих критериях и подходах, которые разрабатывает само предприятие [5].

На основании рассмотренных выше принципов создается политика управления финансовыми рисками.

Политика управления финансовыми рисками на предприятии предусматривает:

– определение отдельных видов финансовых рисков, связанных с деятельностью предприятия;

– оценку вероятной частоты появления финансовых рисков в будущем периоде. Данная оценка выполняется разными методами с применением большой системы показателей;

– оценку возможных финансовых потерь, связанных с отдельными рисками. В соответствии с оценкой возможных финансовых потерь производится группировка финансовых рисков;

– установление предельного значения уровня рисков по отдельным финансовым операциям;

– внутреннее и внешнее страхование финансовых рисков;  
– оценку эффективности страхования финансовых рисков.

При помощи политики управления финансовыми рисками разрабатываются мероприятия по нейтрализации для устранения угрозы риска и его неблагоприятных последствий, связанных с осуществлением различных моментов хозяйственной деятельности.

Следует также отметить, что основным способом минимизации риска в условиях рыночной экономики является диверсификация. Диверсификация – это метод управления финансовыми рисками, заключающийся в распределении рисков по различным видам активов с целью снижения их концентрации. Диверсификация применяется, чтобы ослабить негативные финансовые последствия особых видов рисков.

Процесс управления финансовыми рисками поможет предприятию достичь целевых показателей прибыльности и рентабельности, а также предотвратить нерациональное использование ресурсов.

Проблема управления финансовым риском является одной из ключевых в деятельности предприятия. Она связана с возможностью потери устойчивого финансового положения предприятия в процессе деятельности и составляет неизбежный элемент принятия любого хозяйственного решения.

**Список литературы**

1. Замула Е.В., Кузьмичева И.А. Налоговые риски предприятия и пути их минимизации // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2014. – № 8 – С. 118-122. URL: [www.rae.ru/upfs/?section=content&op=show\\_article&article\\_id=5762](http://www.rae.ru/upfs/?section=content&op=show_article&article_id=5762) (дата обращения: 02.04.2015). Брянцев Л.Д. Финансовые ресурсы предприятия. // Финансы. – 2014. – №10. – С. 63-68.
2. Лантух А.В., Кузьмичева И.А. Риск ликвидности коммерческих банков Российской Федерации // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2015. – № 3 – С. 63-67. URL: [www.rae.ru/upfs/?section=content&op=show\\_article&article\\_id=6479](http://www.rae.ru/upfs/?section=content&op=show_article&article_id=6479) (дата обращения: 02.04.2015).
3. Воробьев Ю.М. Особенность формирования финансового капитала предприятия. // Финансы. – 2014. – №2. – С. 77-85.
4. Важель Е.С. Основа финансового менеджмента – К.: Молодежь, 2013. – 739 с
5. Ступаков В.С. Риск-менеджмент: учебное пособие. / В.С. Ступаков, Г.С. Токаренко // М.: Финансы и статистика, 2010. – 364 с.